

Cognor Holding S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2019 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	375 581	284 617	285 862
Wartości niematerialne	15	22 296	17 965	13 005
Nieruchomości inwestycyjne		121	123	125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 134	2 589	3 251
Pozostałe inwestycje		-	55	55
Pozostałe należności	19	4 293	324	223
Prawo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	16	36 618	23 013	25 771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	47 206	50 610	70 178
Aktywa trwałe razem		487 249	379 296	398 470
Zapasy	18	297 001	376 969	277 494
Pozostałe inwestycje		145	12	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	38	660	778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	188 342	167 982	171 889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	78 956	76 459	102 046
Aktywa obrotowe razem		564 482	622 082	552 219
Aktywa razem		1 051 731	1 001 378	950 689

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2019	31.12.2018 <i>*przekształcone</i>	31.12.2017
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	185 911	180 626	177 923
Pozostałe kapitały		87 035	86 717	221 018
Różnice kursowe z przeliczenia		50	40	8
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(14 188)	10 781	(173 600)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		258 808	278 164	225 349
Udziały niekontrolujące		18 383	17 721	16 485
Kapitał własny ogółem		277 191	295 885	241 834
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	249 669	229 188	358 003
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	11 071	10 677	11 282
Pozostałe zobowiązania	26	18 558	18 558	19 515
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	30	618	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	1 162	-
Zobowiązania długoterminowe razem		279 916	259 585	388 800
Kredyty w rachunku bieżącym	23	-	-	24 607
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	55 170	54 161	44 523
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	2 346	7 258	5 122
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów finansowych		2 869	2 531	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	319	-	-
Rezerwy	25	226	4 394	3 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	424 370	371 911	242 324
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	30	9 324	5 653	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		494 624	445 908	320 055
Zobowiązania razem		774 540	705 493	708 855
Pasywa razem		1 051 731	1 001 378	950 689

* przekształcenie zaprezentowano w notcie nr 2

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Działalność kontynuowana				
Przychody z umów z klientami	6	1 901 604	2 081 841	1 789 280
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(1 730 554)	(1 805 528)	(1 573 044)
Zysk brutto ze sprzedaży		171 050	276 313	216 236
Pozostałe przychody	8	13 060	10 542	10 126
Koszty sprzedaży	7	(75 261)	(76 700)	(65 792)
Koszty ogólnego zarządu	7	(48 140)	(46 041)	(50 528)
Pozostałe zyski netto	9	917	1 977	(2 644)
Pozostałe koszty	10	(7 034)	(9 883)	(8 188)
Zysk na działalności operacyjnej		54 592	156 208	99 210
Przychody finansowe	11	927	4 460	22 131
Koszty finansowe	11	(31 731)	(67 230)	(53 339)
Koszty finansowe netto		(30 804)	(62 770)	(31 208)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych (Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(1 455)	(662)	51
Podatek dochodowy	12	(2 561)	(20 730)	(18 148)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		19 772	72 046	49 905
Działalność zaniechana				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		19 772	72 046	49 905
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		19 110	68 539	47 604
Udziały niekontrolujące		662	3 507	2 301
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		19 772	72 046	49 905

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Inne całkowite dochody				
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		10	32	(35)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu		10	32	(35)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		19 782	72 078	49 870
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej		19 120	68 571	47 569
Udziały niekontrolujące		662	3 507	2 301
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		19 782	72 078	49 870
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	22	0,16	0,86	0,60
- z działalności kontynuowanej		0,16	0,86	0,60
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	22	0,12	0,64	0,41
- z działalności kontynuowanej		0,12	0,64	0,41
- z działalności zaniechanej		-	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		22 333	92 776	68 053
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14, 16	45 241	42 882	40 917
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	995	979	411
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(2 166)	(317)	(3 605)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(861)	(297)	(22 352)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(143)	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		869	(405)	772
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		25 171	48 240	47 087
Zmiana stanu należności i przedpłat		(14 932)	14 145	(45 934)
Zmiana stanu zapasów		75 923	(94 620)	26 444
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		204	124 057	30 276
Zmiana stanu rezerw		(4 168)	1 032	227
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(4 518)	1 531	2 263
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(1 410)	2 100	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		1 455	662	(51)
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia		-	-	-
Pozostałe korekty		(2 162)	(688)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		141 831	232 077	144 508
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		141 831	232 077	144 508
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		649	118	932
- z działalności kontynuowanej		649	118	932
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		142 480	232 195	145 440

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 362	3 008	1 362
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	56	37	288
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	49	2 378	-
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(5)	(618)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	171	-	-
Odsetki otrzymane	21	188	294
Dywidendy otrzymane	-	50	50
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	126
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(55 967)	(36 707)	(15 471)
Nabycie wartości niematerialnych	(3 714)	(5 939)	(1 925)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	-	(125)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	(1)
Udzielone pożyczki	(126)	-	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(56 153)	(37 603)	(15 402)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 153)	(37 603)	(15 402)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	39 792
Zapłacone koszty emisji	-	(1 060)	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	314 007	1 438
Przepływy z tytułu faktoringu z regresem	-	(1 254)	(503)
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(40 155)	(414 792)	(18 851)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(16 624)	(12 400)	(13 761)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)	(2 631)	-	-
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(3 917)	(16 007)	(4 280)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(15 293)	(68 190)	(46 902)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)	(2 286)	-	-
Opłata z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji	(10 085)	-	-
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	-	(9 312)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	5 221	3 436	-
Otrzymane dotacje pozostałe	1 940	688	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(83 830)	(195 572)	(52 379)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(83 830)	(195 572)	(52 379)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych		Nota	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			2 497	(980)	77 659
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	20	76 459	77 439	(220)
	Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-	-
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	20	78 956	76 459	77 439
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		50	16 508	2 964

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	150 532	184 617	43	(188 667)	146 525	13 775	160 300
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(35)	47 604	47 569	2 301	49 870
- zysk netto za okres	-	-	-	47 604	47 604	2 301	49 905
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	36 401	-	(32 128)	31 664	-	31 664
Podwyższenie kapitału	39 792	-	-	-	39 792	-	39 792
Podwyższenie kapitału - aport OMS	24 000	-	-	(24 000)	-	-	-
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje 21	1 643	(1 643)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 280)	(4 280)	-	(4 280)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	-	-	(3 848)	(3 848)	-	(3 848)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(409)	(409)	409	-
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(409)	(409)	409	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017	177 923	221 018	8	(173 600)	225 349	16 485	241 834
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018	177 923	221 018	8	(173 600)	225 349	16 485	241 834
Korekta bilansu otwarcia	-	-	-	(342)	(342)	-	(342)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018	177 923	221 018	8	(173 942)	225 007	16 485	241 492
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	32	68 539	68 571	3 507	72 078
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	68 539	68 539	3 507	72 046
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	32	-	32	-	32
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 703	(3 763)	-	(16 007)	(17 067)	-	(17 067)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
Koszty emisji akcji	-	(1 060)	-	-	(1 060)	-	(1 060)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje 21	2 703	(2 703)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 145)	(4 145)	-	(4 145)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Przeniesienie zysku	-	34 734	-	(34 734)	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018	180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Nota	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej					Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego				
<i>w tysiącach złotych</i>								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019	180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885	
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	10	19 110	19 120	662	19 782	
- zysk netto za okres	-	-	-	19 110	19 110	662	19 772	
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	10	-	10	-	10	
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	5 285	(5 285)	-	(38 471)	(38 471)	-	(38 471)	
Dywidenda	-	-	-	(34 554)	(34 554)	-	(34 554)	
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	21 5 285	(5 285)	-	-	-	-	-	
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 917)	(3 917)	-	(3 917)	
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)	
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)	
Przeniesienie zysku	-	5 603	-	(5 603)	-	-	-	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019	185 911	87 035	50	(14 188)	258 808	18 383	277 191	

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i gotowe wyroby stalowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2019 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

Nabywanie, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabywanie zrealizowane w 2019 roku

W 2019 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 5 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A.

Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie ogłosił połączenie Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Cognor S.A. (spółka przejmująca). Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

(ii) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym udziały w pozostałych jednostkach, należności faktoringowe oraz zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych (IRS).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 marca 2020 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019:

a) MSSF 16 "Leasing"

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca zobowiązany jest ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zaprezentowała ww. ujawnienie w nocie nr 4.

b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Na skutek ww. zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy

Standard nie ma wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, a które stanowią część inwestycji netto w te jednostki (np. długoterminowe pożyczki), zastosowanie mają wytyczne MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Zmiany do MSR 28 nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego.

KIMSF 23 nie ma wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

“Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Roczne zmiany do MSSF 2015-2017 nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Poprawki nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zdecydowano się na wcześniejsze zastosowanie wymienionych poniżej standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie - poniższe zatwierdzone zmiany, które jeszcze nie weszły w życie i nie mają zastosowania do działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

b) Zmiany w zakresie Założeń Koncepcyjnych w MSSF

c) poprawki do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

d) poprawki do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

e) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

f) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

g) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi

c) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 15 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 17 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 18 – zapasy
- nota 21 - rozliczenia z właścicielem
- nota 27 – instrumenty finansowe

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

2 Przekształcenie danych porównywalnych skonsolidowanych

Grupa w celu lepszej prezentacji zadłużenia Grupy postanowiła z pozycji zobowiązań z tytułu kredytu wydzielić wycenę instrumentu finansowego w postaci swapu na stopę procentową (IRS) i zaprezentować ją w osobnej pozycji w zobowiązaniach krótkoterminowych. Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane skonsolidowane GK Cognor	Reklasyfikacja dane wyceny IRS	Przekształcone dane
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	56 692	(2 531)	54 161
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	2 531	2 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 258	-	7 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	4 394	-	4 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	371 911	-	371 911
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz	5 653	-	5 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem	445 908	-	445 908

3 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce w przypadku, gdy Jednostka Dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką aż do momentu jej

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość księgowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

Jednostka Dominująca rozpoznaje bezpośrednio w kapitale własnym właścicieli Jednostki Dominującej każde podwyższenie (obniżenie) udziału, tak długo jak Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną. Odpowiednio, jakiegokolwiek zwiększenia (zmniejszenia) dotyczące późniejszego nabycia instrumentów kapitałowych od (bądź sprzedaży instrumentów kapitałowych do) udziałowców niekontrolujących są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym właścicieli Jednostki Dominującej.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną. Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o
- wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazjnym nabyciu jest ujmowany w rachunku zysków i strat bieżącego okresu na dzień przejęcia w pozycji pozostałe przychody.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek ujmuje się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione i prezentuje jako koszty zarządu.

Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nabycie pod wspólną kontrolą

Dla nabycia pod wspólną kontrolą nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Takie nabycia są rozliczane zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych danej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są pozostałych zyskach/stratach netto.

Jednostki działające za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty dotyczące wartości godziwej dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sprawozdawczy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP wyliczanego jako średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako różnice kursowe z przeliczenia i stanowią część kapitałów. W przypadku sprzedaży części lub całości jednostki działającej za granicą, różnice kursowe ujęte w kapitale „Różnice kursowe z przeliczenia” rozpoznawane są w wyniku finansowym jako część zysku/straty na transakcji. Wartość firmy oraz korekty do wartości godziwej dotyczące nabycia jednostki zależnej za granicą, są traktowane jak aktywa i zobowiązania jednostki zależnej działającej za granicą i są przeliczane według średniego kursu obowiązującego na dzień sprawozdawczy.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski korygują cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT niepodlegający odliczeniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też, w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany.

W odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych składników aktywów, Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, traktując je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • Budynki | od 10 do 40 lat |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | od 2 do 28 lat |
| • Pojazdy | od 5 do 22 lat |
| • Sprzęt i wyposażenie | od 1 do 3 lat |

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” – umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres czasu w zamian za (opłatę) wynagrodzenie.

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,
- leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów, czyli ustala sposób i cel użytkowania składnika aktywów lub podjęto wcześniej decyzje dotyczące sposobu i celu użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien zgodnie z MSSF 16 obejmować:

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Prawa do emisji CO2

Przyznane prawa do emisji CO2 ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Grupę, w przypadku jeżeli Grupa posiada ilość praw do emisji wystarczającą do pokrycia swoich zobowiązań.

Jeżeli Grupa nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji to tworzy rezerwę na brakujące prawa do emisji CO2 jako iloczyn ilości brakujących praw na dzień bilansowy oraz jednostkowej ceny rynkowej (wartości godziwej) tych praw na dzień bilansowy.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|-------------------------------------|--------|
| • Licencje na systemy informatyczne | 8 lat |
| • Kapitalizowane koszty rozwojowe | 5 lat |
| • Inne | 2 lata |

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu celów. Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w Grupie wg ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są amortyzowane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży jeśli ich wartość księgową zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwale lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgową zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub,
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Grupa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu

h) Aktywa i zobowiązania finansowe

Instrumenty finansowe

Kwalifikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Początkowa wycena

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15)

Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe (nie przekazane faktorowi), a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ekwiwalenty

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe oraz udziały w innych jednostkach.

Utrata wartości

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług oraz pożyczek udzielonych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności czy pożyczek. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług lub pożyczki utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na moment początkowego ujęcia aktywa odpis ujmuje się w wysokości oczekiwanych strat w okresie 12 miesięcy (za wyjątkiem należności opisanych powyżej). Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje swapy na stopę procentową jako zobowiązanie wycenian w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych od otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Grupa odnosi w koszty/przychody finansowe.

i) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub według kosztu wytworzenia nie wyżej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji o ile to możliwe lub metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Grupa ustala odpis na środki pieniężne wg modelu strat oczekiwanych, indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji kredytowej na podstawie zewnętrznych ratingów.

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgową aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgową składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitałem zakładowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne, obligacje zamienne na akcje oraz inne dopłaty od właścicieli. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowo tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmują się jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy, Układ Zbiorowy Pracy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 'Świadczenia pracownicze'. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

o) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszone koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do powstania tych zobowiązań, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot wydatków dotyczących aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług w ramach zwykłej działalności Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i opustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych oraz usług ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Niektóre umowy z kontrahentami Grupa zawierają zapisy o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta, jednak prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, jest niskie. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, nie uwzględnia się zatem kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

s) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek od należności finansowych oraz z tyt. dostaw usług i innych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

t) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4 Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy

MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa nie będzie przekształcać danych porównawczych, natomiast ujmie efekt zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest w dacie rozpoczęcia według kosztu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Grupa podjęła decyzję o prezentacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością leasingobiorcy (Grupy) tj. w pozycji "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz "Prawo wieczystego użytkowania gruntów".

Grupa podjęła decyzję o prezentacji zobowiązania z tytułu leasingu (praw do użytkowania) w ramach "Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych".

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosowała następujące praktyczne rozwiązania/uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej dla portfela leasingów o w miarę podobnych cechach - średnio ważona stopa procentowa zastosowana do zdyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 5,66%, została ona ustalona w oparciu o koszt zewnętrzny długu Grupy Kapitałowej,
 - umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy,
 - nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości początkowej nowego składnika (poniżej 20 tys. zł),
 - niewydzielanie elementów leasingowych i nie leasingowych dla umów leasingu dotyczących wszystkich klas bazowego składnika aktywów i ujmowanie jako pojedynczy element leasingowy,
 - wykluczenie początkowych kosztów bezpośrednich w zakresie pomiaru aktywów związanych z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania, oraz
 - wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu,
 - na dzień wejścia w życie nowego standardu nie dokonywać ponownej oceny umów pod kątem tego, czy zawierają one leasing.
- Płatności związane z leasingiem krótkoterminowym i o niskiej wartości Grupa odnosi metodą liniową bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

w tysiącach złotych

	31.12.2019	01.01.2019
Zaangażowanie z tytułu najmu i leasingów operacyjnych na 31 grudnia 2018		105 705
Zdyskontowane przepływy z tyt. powyższego zaangażowania przy użyciu stopy dyskontowej		55 211
- umowy najmu/leasingu krótkoterminowe i o niskiej wartości		(402)
Zobowiązanie z tytułu leasingu (wcześniej nie rozpoznane)		<u>54 809</u>
w tym:		
-zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	47 299	48 323
-zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	4 879	6 486
	<u>52 178</u>	<u>54 809</u>

Grupa na 31 grudnia 2018 roku posiadała zobowiązania umowne z tytułu nieodwoływalnego leasingu w wysokości 47.004 tys. odnośnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz 2.610 tys. odnośnie środków trwałych. Wartość zangażowania z tytułu najmu i leasingów operacyjnych zaprezentowana powyżej zawiera umowy w wartości uwzględniającej opcję ich przedłużenia lub rozwiązania oraz intencji użytkowania poszczególnych aktywów.

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała następujące prawa do użytkowania aktywów z dniem 1 stycznia 2019 roku wg podziału na bazowe składniki aktywów:

w tysiącach złotych

	31.12.2019	01.01.2019
a) Rzeczowe aktywa trwale	38 778	43 458
-Grunty	6 963	7 665
-Budynki i budowle	26 611	29 145
-Maszyny i urządzenia	5 204	6 648
b) Prawo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 193	11 351
	49 971	54 809

Wpływ ujęcia dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu praw do użytkowania

	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	284 617	43 458	328 075
Prawo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	23 013	11 351	34 364
Razem aktywa		54 809	
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 770	48 323	70 093
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 521	6 486	21 007
Razem zobowiązania		54 809	

Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa). Wpłynęło to na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także wystąpiły różnice dotyczące prezentowanych wartości, głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W dłuższej perspektywie czasowej wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane.

Kwoty dotyczące leasingu (MSSF 16) ujęte w okresie sprawozdawczym:

	01.01.2019 - 31.12.2019
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	(4 838)
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(3 010)
Razem koszty związane z umowami leasingowymi	(7 848)

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Kwoty dotyczące leasingu (MSSF 16) ujęte w okresie sprawozdawczym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Wpływy pieniężne dotyczące leasingu - działalność finansowa

	01.01.2019 - 31.12.2019
Splata raty kapitałowej	(2 631)
Splata odsetek	(2 286)
	(4 917)

Wpływ na wynik na działalności operacyjnej segmentu

W związku z zastosowaniem nowego standardu uległy zmianie wyniki w segmentach operacyjnych na skutek ujęcia amortyzacji od praw do użytkowania aktywów. Odsetki od leasingu jako koszt finansowania pozostaje nieprzypisany.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 - 31.12.2019
Złomy stali	(190)
Kęsy, wlewki HSJ	(233)
Kęsy, wlewki FER	(920)
Produkty finalne HSJ	(818)
Produkty finalne FER	(2 455)
Złomy metali nieżelaznych	(52)
Wyroby nieżelazne	(21)
Pozostałe	(149)
	(4 838)

5 Sprawozdawczość segmentów działalności

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Począwszy do 1 stycznia 2018 roku w celu ujednoczenia analizy segmentowej oraz w związku z połączeniem z nowym podmiotem - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. - Grupa postanowiła zmodyfikować notę segmentów działalności w ten sposób, iż wyodrębnione zostały następujące, główne rodzaje działalności, ze względu na rodzaj metalu (stal i nieżelazne). Postanowiono również na wyodrębnienie osobno segmentów dotyczących hut Ferrostału i HSJ ze względu na inny gatunkowo rodzaj stali, inny zakres cenowy produktów produkowanych przez obie huty oraz inny krąg odbiorców. W związku z powyższym Grupa wyodrębniła następujące rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostału (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostału w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- produkty finalne Ferrostału (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostału w Gliwicach
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportu, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2019	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	131 952	166 079	203 933	532 148	668 509	59 805	70 344	64 221	4 530		
Przychody od odbiorców z Grupy	156 039	45 045	11 781	5 128	47 765	20 685	2 692	6 045	9 020		
Przychody ogółem	287 991	211 124	215 714	537 276	716 274	80 490	73 036	70 266	13 550	(304 117)	1 901 604
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(122 821)	(166 889)	(179 718)	(471 042)	(629 101)	(56 344)	(63 096)	(53 619)	(3 795)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(149 254)	(44 702)	(10 701)	(4 720)	(45 632)	(19 846)	(2 579)	(3 437)	(1 134)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(272 075)	(211 591)	(190 419)	(475 762)	(674 733)	(76 190)	(65 675)	(57 056)	(4 929)	297 876	(1 730 554)
Wynik segmentu	15 916	(467)	25 295	61 514	41 541	4 300	7 361	13 210	8 621	(6 241)	171 050
Pozostałe przychody	2 271	1 093	1 293	3 843	4 230	641	979	877	1 286	(3 453)	13 060
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 916)	(11 369)	(4 091)	(30 929)	(30 902)	(4 188)	(4 714)	(6 535)	(22 291)	6 534	(123 401)
Pozostałe zyski/straty netto	401	(124)	(167)	(437)	(545)	110	(17)	602	(2 541)	3 635	917
Pozostałe koszty	(813)	(772)	(731)	(2 714)	(2 392)	(226)	(161)	(463)	(5 235)	6 473	(7 034)
Wynik na działalności operacyjnej	2 859	(11 639)	21 599	31 277	11 932	637	3 448	7 691	(20 160)	6 948	54 592
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(29 504)	(1 300)	(30 804)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(1 455)
Podatek dochodowy											(2 561)
Zysk/(strata) za okres											19 772

w tysiącach złotych

31.12.2018	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	186 000	117 369	215 431	682 160	683 191	65 591	67 804	64 232	63		
Przychody od odbiorców z Grupy	192 878	40 500	-	188	58 406	26 207	11 787	21 235	19 494		
Przychody ogółem	378 878	157 869	215 431	682 348	741 597	91 798	79 591	85 467	19 557	(370 695)	2 081 841
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(170 682)	(104 853)	(188 978)	(579 231)	(606 920)	(62 205)	(62 208)	(53 790)	375		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(185 476)	(35 756)	-	(136)	(52 849)	(25 052)	(10 151)	(19 421)	(1 253)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(356 158)	(140 609)	(188 978)	(579 367)	(659 769)	(87 257)	(72 359)	(73 211)	(878)	353 058	(1 805 528)
Wynik segmentu	22 720	17 260	26 453	102 981	81 828	4 541	7 232	12 256	18 679	(17 637)	276 313
Pozostałe przychody	689	383	831	2 360	3 418	183	779	978	1 211	(290)	10 542
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 353)	(9 582)	(3 194)	(31 583)	(28 911)	(4 002)	(5 007)	(8 638)	(34 238)	18 767	(122 741)
Pozostałe zyski/straty netto	1 094	31	124	194	511	266	236	214	352	(1 045)	1 977
Pozostałe koszty	(333)	(393)	(720)	(2 420)	(2 958)	(82)	(98)	(832)	(88)	(1 959)	(9 883)
Wynik na działalności operacyjnej	7 817	7 699	23 494	71 532	53 888	906	3 142	3 978	(14 084)	(2 164)	156 208
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(69 768)	6 998	(62 770)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(662)
Podatek dochodowy											(20 730)
Zysk/(strata) za okres											72 046

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2017											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	136 902	99 304	267 325	491 944	610 519	61 299	67 157	54 791	39		
Przychody od odbiorców z Grupy	201 664	48 544	-	8	20 095	28 385	5 090	4 397	37 952		
Przychody ogółem	338 566	147 848	267 325	491 952	630 614	89 684	72 247	59 188	37 991	(346 135)	1 789 280
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(130 313)	(90 888)	(235 927)	(436 076)	(549 771)	(57 466)	(62 182)	(38 002)	(6)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(188 377)	(42 890)	-	(7)	(18 387)	(25 724)	(5 826)	(3 147)	(334)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(318 690)	(133 778)	(235 927)	(436 083)	(568 158)	(83 190)	(68 008)	(41 149)	(340)	312 279	(1 573 044)
Wynik segmentu	19 876	14 070	31 398	55 869	62 456	6 494	4 239	18 039	37 651	(33 856)	216 236
Pozostałe przychody	1 792	221	1 013	734	2 870	491	511	1 109	606	779	10 126
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 624)	(8 603)	(4 648)	(27 773)	(25 646)	(3 838)	(3 927)	(7 892)	(54 954)	37 585	(116 320)
Pozostałe zyski/straty netto	(164)	(153)	(24)	(510)	(69)	(49)	(151)	66	2 691	(4 281)	(2 644)
Pozostałe koszty	(244)	(995)	(1 284)	(3 311)	(3 639)	(68)	(76)	(1 072)	(400)	2 901	(8 188)
Wynik na działalności operacyjnej	4 636	4 540	26 455	25 009	35 972	3 030	596	10 250	(14 406)	3 128	99 210
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(30 647)	(561)	(31 208)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											51
Podatek dochodowy											(18 148)
Zysk/(strata) za okres											49 905

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2019											
Aktywa segmentu	75 666	74 140	54 410	239 334	338 426	21 305	27 117	43 665	216 490	(38 822)	1 051 731
Zobowiązania segmentu	22 107	38 590	41 383	124 567	146 600	6 191	6 216	19 585	406 289	(36 988)	774 540

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2018											
Aktywa segmentu	79 721	48 060	56 506	272 089	302 238	19 606	28 424	59 308	194 944	(59 518)	1 001 378
Zobowiązania segmentu	27 128	22 909	34 548	129 688	149 797	6 658	8 273	23 235	350 766	(47 509)	705 493

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2017											
Aktywa segmentu	48 366	73 459	79 480	213 090	236 618	10 422	22 815	68 448	236 060	(38 069)	950 689
Zobowiązania segmentu	19 720	21 257	22 618	70 755	67 132	4 118	4 522	15 425	487 411	(4 103)	708 855

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Inwestycje długo/krótkoterminowe	1 279	2 656	3 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 206	50 610	70 178
Nieruchomości inwestycyjne	121	123	125
Należność z tytułu podatku dochodowego	38	660	778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 956	76 459	102 046
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	62 467	51 321	45 822
Aktywa centrali	26 423	13 115	13 793
	216 490	194 944	236 060

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	304 839	283 349	402 526
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	24 607
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	1 162	-
Rezerwy	226	4 394	3 362
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	9 942	5 653	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	319	-	-
Pozostałe zobowiązania	80 456	43 089	55 547
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 869	2 531	-
Zobowiązania centrali	7 638	10 588	1 252
	406 289	350 766	487 411

5 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 381 073	1 475 009	1 325 774	297 513	297 984	247 007	223 018	308 848	216 499	1 901 604	2 081 841	1 789 280
Nakłady inwestycyjne	102 495	54 372	26 363	-	-	-	-	-	-	102 495	54 372	26 363

Aktywa trwałe Grupy, inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, są zlokalizowane w Polsce.

Główni klienci

W 2019 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2018 i 2017 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

6 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	1 635 353	1 766 010	1 512 408
Przychody ze sprzedaży usług	35 827	36 145	29 610
Przychody ze sprzedaży towarów	208 779	256 519	222 466
Przychody ze sprzedaży materiałów i energii	21 645	23 167	24 796
	1 901 604	2 081 841	1 789 280

w tym:

- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług oraz energii przekazywanych w miarę upływu czasu

1 844 387	2 045 696	1 759 670
57 217	36 145	29 610

Grupa posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Grupa rozpoznała przychód 4 293 tys. PLN na tym kontrakcie (31.12.2018: 0 tys. PLN, 31.12.2017: 0 tys. PLN). Do rozpoznania przychodu w przyszłych latach z tytułu tego kontraktu pozostaje 12 667 tys. PLN.

Poza powyższym kontraktem Grupa nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Grupa korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

7 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(45 637)	(43 447)	(40 866)
Zużycie materiałów i energii	(1 229 523)	(1 364 485)	(1 129 927)
Usługi obce	(176 989)	(170 583)	(152 491)
Podatki i opłaty	(9 967)	(11 869)	(10 809)
Wynagrodzenia	(146 354)	(148 736)	(130 654)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(35 259)	(34 857)	(30 621)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 473)	(6 153)	(4 734)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(599)	(414)	(462)
Koszty według rodzaju razem	(1 650 801)	(1 780 544)	(1 500 564)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(192 949)	(227 195)	(201 824)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(10 205)	79 470	13 024
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 853 955)	(1 928 269)	(1 689 364)

8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Otrzymane odszkodowania i kary	315	915	1 507
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	1 271	264	739
Umorzone zobowiązania	236	373	557
Zasądzone koszty postępowania sądowego	151	211	140
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	3 605
Darowizny i dotacje	1 393	1 631	708
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	3 441	2 068	1 846
Opłaty i prowizje	-	-	3

Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	719	1 105	210
Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy	3 683	1 786	-
Pozostałe	1 851	2 189	811
	13 060	10 542	10 126

9 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 267	651	(613)
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	30	37	(159)
Zysk netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	34	-
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	143	-	-
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji	-	-	-
Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży świadectw energetycznych	257	-	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	(741)	1 084	(1 640)
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(39)	171	(232)
	917	1 977	(2 644)

10 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(2 114)	(879)	(1 247)
Koszty nieściągalnych należności	(1 285)	(3 593)	(2 061)
Koszty postępowania sądowego	(74)	(143)	(475)
Kary umowne	(937)	(1 211)	(969)
Należności umorzone	(3)	(1 382)	(1 023)
Darowizny	(122)	(6)	(3)
Pozostałe	(2 499)	(2 669)	(2 410)
	(7 034)	(9 883)	(8 188)

11 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych	-	4 460	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	927	-	22 131
Przychody finansowe, razem	927	4 460	22 131

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(20 868)	(38 312)	(47 171)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(5 265)	(13 114)	(4 836)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	(12 030)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(338)	(2 531)	-
Opłata z tyt. podatku u źródła dotycząca części finansowej	(5 042)	-	-
Pozostałe	(218)	(1 243)	(1 332)
Koszty finansowe, razem	(31 731)	(67 230)	(53 339)
Koszty finansowe netto	(30 804)	(62 770)	(31 208)

12 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący			
- działalność kontynuowana	(319)	-	(198)
Podatek odroczony			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych			
- działalność kontynuowana	(2 242)	(20 730)	(17 950)
- działalność zaniechana	-	-	-
	(2 242)	(20 730)	(17 950)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 561)	(20 730)	(18 148)

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	22 333	100,0%	92 776	100,0%	68 053
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(4 243)	(19,0%)	(17 627)	(19,0%)	(12 930)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0,0%)	(11)	-	-	0,1%	38
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4,6%)	(1 030)	(1,7%)	(1 610)	(3,1%)	(2 106)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	6,2%	1 385	2,6%	2 419	2,1%	1 425
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	0,2%	40	-	-	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,7%)	(146)	(6,0%)	(5 592)	-	-
Różnice trwale powstałe na połączeniu spółek w Grupie kapitałowej	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	1,3%	280	1,6%	1 475	0,1%	88
Korekta aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	5,7%	1 270	(0,2%)	(145)	(2,0%)	(1 348)
Pozostałe	(0,5%)	(107)	0,4%	350	(4,9%)	(3 315)
	(11,5%)	(2 561)	(22,3%)	(20 730)	(26,7%)	(18 148)

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

13 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2019 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 38 tys. zł (31.12.2018 r.: 660 tys. zł, 31.12.2017 r.: 778 tys. zł).

Na dzień 31.12.2019 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 319 tys. zł (31.12.2018 r.: 0 tys. zł, 31.12.2017 r.: 0 tys. zł).

14 Rzeczowe aktywa trwale

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Mebel i wyposażenie	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2017	1 001	173 508	497 473	39 801	8 918	9 261	729 962
Zwiększenia	-	-	9 947	3 228	338	10 924	24 437
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	2 780	7 405	306	948	(11 439)	-
Zbycie	-	(604)	(6 009)	(1 886)	(73)	(94)	(8 666)
Stan na 31.12.2017	1 001	175 684	508 816	41 449	10 131	8 652	745 733
Stan na 01.01.2018	1 001	175 684	508 816	41 449	10 131	8 652	745 733
Zwiększenia	-	993	5 539	11 153	155	30 593	48 433
Reklasyfikacja	-	-	-	6	(6)	-	-
Przeniesienie do produkcji w toku	-	-	-	-	-	(4 855)	(4 855)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	399	8 442	697	583	(10 121)	-
Zbycie	-	(292)	(4 562)	(10 086)	(318)	-	(15 258)
Stan na 31.12.2018	1 001	176 784	518 235	43 219	10 545	24 269	774 053
Stan na 01.01.2019	1 001	176 784	518 235	43 219	10 545	24 269	774 053
Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16	7 665	29 145	6 648	-	-	-	43 458
Zwiększenia	-	-	10 770	6 506	880	75 579	93 735
Reklasyfikacja	-	-	-	(7)	7	-	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania	-	-	-	-	-	506	506
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	9 888	14 597	455	287	(25 227)	-
Zbycie	-	(76)	(8 006)	(7 042)	(97)	(896)	(16 117)
Stan na 31.12.2019	8 666	215 741	542 244	43 131	11 622	74 231	895 635
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2017	(11)	(75 699)	(319 880)	(27 475)	(6 724)	77	(429 712)
Amortyzacja za rok	-	(5 425)	(31 327)	(3 241)	(462)	-	(40 455)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	2 751	854	-	-	-	3 605
Zbycie	-	604	4 237	1 777	73	-	6 691
Stan na 31.12.2017	(11)	(77 769)	(346 116)	(28 939)	(7 113)	77	(459 871)
Stan na 01.01.2018	(11)	(77 769)	(346 116)	(28 939)	(7 113)	77	(459 871)
Amortyzacja za rok	-	(5 847)	(32 194)	(3 700)	(727)	-	(42 468)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	317	-	-	-	317
Zbycie	-	123	2 866	9 449	148	-	12 586
Stan na 31.12.2018	(11)	(83 493)	(375 127)	(23 190)	(7 692)	77	(489 436)
Stan na 01.01.2019	(11)	(83 493)	(375 127)	(23 190)	(7 692)	77	(489 436)
Amortyzacja za rok	(702)	(7 937)	(30 719)	(4 364)	(918)	-	(44 640)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	884	-	-	242	1 126
Zbycie	-	52	6 122	6 625	97	-	12 896
Stan na 31.12.2019	(713)	(91 378)	(398 840)	(20 931)	(8 511)	319	(520 054)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2017	990	97 809	177 593	12 326	2 194	9 338	300 250
Stan na 31.12.2017	990	97 915	162 700	12 510	3 018	8 729	285 862
Stan na 01.01.2018	990	97 915	162 700	12 510	3 018	8 729	285 862
Stan na 31.12.2018	990	93 291	143 108	20 029	2 853	24 346	284 617

Stan na 01.01.2019
Stan na 31.12.2019

990	93 291	143 108	20 029	2 853	24 346	284 617
7 953	124 363	143 404	22 200	3 111	74 550	375 581

w tym prawa do użytkowania aktywów

Wartość brutto

Stan na 01.01.2019

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg
MSSF 16 na 01.01.2019

Zwiększenia

Zmniejszenia

Stan na 31.12.2019

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwale w budowie	Razem
-	1 561	33 965	25 422	1 143	-	62 091
7 665	29 145	6 648	-	-	-	43 458
-	-	10 771	7 294	879	-	18 944
-	(572)	(8 705)	(3 796)	-	-	(13 073)
7 665	30 134	42 679	28 920	2 022	-	111 420

Umorzenie

Stan na 01.01.2019

Amortyzacja za rok - praw do użytkowania
aktywów

Zmniejszenia

Stan na 31.12.2019

-	(638)	(16 590)	(6 239)	(364)	-	(23 831)
(702)	(2 950)	(6 930)	(3 649)	(294)	-	(14 525)
-	565	8 212	2 408	-	-	11 185
(702)	(3 023)	(15 308)	(7 480)	(658)	-	(27 171)

Wartość netto

Stan na 01.01.2019

Stan na 31.12.2019

7 665	30 068	24 023	19 183	779	-	81 718
6 963	27 111	27 371	21 440	1 364	-	84 249

Rzeczowe aktywa trwale

Grunty

Budynki i budowle

Maszyny i urządzenia

Środki transportu

Meble i wyposażenie

Środki trwale w budowie

Razem

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Grunty	7 953	990	990
Budynki i budowle	124 363	93 291	97 915
Maszyny i urządzenia	143 404	143 108	162 700
Środki transportu	22 200	20 029	12 510
Meble i wyposażenie	3 111	2 853	3 018
Środki trwale w budowie	74 550	24 346	8 729
Razem	375 581	284 617	285 862

Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących
zabezpieczenie zobowiązań

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	157 988	158 032	88 134

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2019 r. rzeczowe aktywa trwale o wartości bilansowej 157 988 tysięcy złotych (31.12.2018 r.: 158 032 tysięcy złotych, 31.12.2017 r.: 88 134 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym na 31.12.2019 oraz 31.12.2018 oraz zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu na 31.12.2017 (patrz nota 23).

Środki trwale w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 23).

Odpisy z tytułu utraty wartości

Budynki i budowle

Maszyny i urządzenia

Środki trwale w budowie

Razem

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Budynki i budowle	-	(242)	(242)
Maszyny i urządzenia	(1 014)	(1 898)	(2 215)
Środki trwale w budowie	-	-	-
Razem	(1 014)	(2 140)	(2 457)

Na dzień 31.12.2019 r. Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 1 014 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2018 r.: 2 140 tysięcy złotych i 31.12.2017 r.: 2 457 tysięcy złotych).

Analizy wykonane w roku ubiegłym oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości. W ocenie Zarządu jednostki dominującej pomimo niskiej kapitalizacji giełdowej Spółki, prognozy finansowe nie uległy znacznej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, a zatem uzasadnione jest podtrzymanie osądu o braku przesłanek utraty wartości środków trwałych. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd.

15 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2017	15 159	14 560	1 055	24 347	55 121
Zwiększenia	-	487	240	1 198	1 925
Zbycie	-	-	(448)	(3)	(451)
Stan na 31.12.2017	15 159	15 047	847	25 542	56 595
Stan na 01.01.2018	15 159	15 047	847	25 542	56 595
Zwiększenia	-	5 348	269	322	5 939
Zbycie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	15 159	20 395	1 116	25 864	62 534
Stan na 01.01.2019	15 159	20 395	1 116	25 864	62 534
Zwiększenia	-	3 888	33	1 431	5 352
Zbycie	-	-	-	(1 348)	(1 348)
Stan na 31.12.2019	15 159	24 283	1 149	25 947	66 538
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2017	(6 230)	(13 564)	(589)	(22 800)	(43 183)
Amortyzacja za rok	-	(76)	(252)	(83)	(411)
Zbycie	-	-	-	4	4
Stan na 31.12.2017	(6 230)	(13 640)	(841)	(22 879)	(43 590)
Stan na 01.01.2018	(6 230)	(13 640)	(841)	(22 879)	(43 590)
Amortyzacja za rok	-	(302)	(275)	(402)	(979)
Zbycie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	(6 230)	(13 942)	(1 116)	(23 281)	(44 569)
Stan na 01.01.2019	(6 230)	(13 942)	(1 116)	(23 281)	(44 569)
Amortyzacja za rok	-	(300)	(33)	(662)	(995)
Odwrocenie odpisów z tyt. utraty wartości	-	-	-	1 040	1 040
Zbycie	-	-	-	282	282
Stan na 31.12.2019	(6 230)	(14 242)	(1 149)	(22 621)	(44 242)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2017	8 929	996	466	1 547	11 938
Stan na 31.12.2017	8 929	1 407	6	2 663	13 005
Stan na 01.01.2018	8 929	1 407	6	2 663	13 005
Stan na 31.12.2018	8 929	6 453	-	2 583	17 965
Stan na 01.01.2019	8 929	6 453	-	2 583	17 965
Stan na 31.12.2019	8 929	10 041	-	3 326	22 296

Wartości niematerialne

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy	8 929	8 929	8 929
Koszty rozwoju	10 041	6 453	1 407
Prawa do emisji CO ₂	-	-	6
Oprogramowanie i inne	3 326	2 583	2 663
Razem	22 296	17 965	13 005

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 0 tys. zł (31.12.2018 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2017 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczyły oprogramowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości zostały ujęte w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszt własny sprzedaży	(521)	(556)	-
Koszty ogólnego zarządu	(474)	(3)	(352)
Pozostałe koszty	-	(420)	(62)
	(995)	(979)	(414)

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	5 029	5 029	5 029
Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER	3 900	3 900	3 900
	8 929	8 929	8 929

Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o jego wartość użytkową. Wyliczenia wartości użytkowej opierają się na prognozie przepływów pieniężnych opierających się na budżetach Zarządu obejmujących okres 5 lat. Przepływy pieniężne poza okres 5 lat są ekstrapolowane w oparciu o szacowaną stopę wzrostu podaną poniżej. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przedsiębiorstw z branży stalowej, w których działają ośrodki generujące przepływy pieniężne.

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2019 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	8,3%	8,3%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2018 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	8,5%	8,5%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2017 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	9,4%	9,4%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Zarząd określił budżetowaną marżę brutto w oparciu o przeszłe wyniki i oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Wykorzystana średnia stopa wzrostu składa się z prognoz zawartych w raportach przemysłu. Wykorzystane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, które odzwierciedlają specyficzne ryzyka odnoszące się do powiązanych segmentów operacyjnych.

16 Prawo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2019	2018	2017
Wartość netto na 1 stycznia	23 013	25 771	20 220
Nabycie/zwiększenie z tyt. MSSF 16	14 759	-	1
Przeniesienie z trwałych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	6 012
Przeniesienie do środków trwałych	(506)	-	-
Zbycie	(49)	(2 344)	-
Amortyzacja za rok	(599)	(414)	(462)
Wartość netto na 31 grudnia	36 618	23 013	25 771

w tym wartość praw do użytkowania aktywów (tabela zawiera tylko aktywa rozpoznane na skutek wdrożenia MSSF 16)

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 na 01.01.2019	11 351
Amortyzacja za rok z tytułu praw do użytkowania aktywów	(158)
Wartość netto na 31 grudnia	11 193

17 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowy majątek trwały	14 741	17 621	18 261	(14 451)	(7 600)	(6 555)	290	10 021	11 706
Wartości niematerialne	5 262	7 945	4 325	-	(1)	(1)	5 262	7 944	4 324
Pozostałe inwestycje	672	779	779	(1)	(286)	(1 343)	671	493	(564)
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	795	310	184	(2 009)	(1 128)	27	(1 214)	(818)	211
Zapasy	2 475	2 094	1 500	-	-	-	2 475	2 094	1 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 261	1 574	1 500	(50)	(277)	(8)	1 211	1 297	1 492
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23 163	9 308	17 030	-	-	(1 209)	23 163	9 308	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń	2 486	3 934	3 824	-	-	-	2 486	3 934	3 824
Rezerwy	43	835	647	-	(461)	-	43	374	647
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 152	2 241	4 262	(60)	(91)	(154)	4 092	2 150	4 108
Pozostałe	6 427	3 210	277	-	693	(5)	6 427	3 903	272
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	2 300	9 006	26 837	-	(258)	-	2 300	8 748	26 837
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 777	58 857	79 426	(16 571)	(9 409)	(9 248)	47 206	49 448	70 178
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	50 803	63 777	58 857	(9 674)	(16 571)	(9 506)	41 129	47 206	49 351
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	12 974	(4 920)	20 569	(6 897)	7 162	258	6 077	2 242	20 827
Kompensata	(16 571)	(8 247)	(9 248)	16 571	8 247	9 248			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	47 206	50 610	70 178	-	(1 162)	-			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	10 021	(9 731)	-	290
Wartości niematerialne	7 944	(2 682)	-	5 262
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	493	178	-	671
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	(818)	(396)	-	(1 214)
Zapasy	2 094	381	-	2 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 297	(86)	-	1 211
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	9 308	13 855	-	23 163
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 934	(1 448)	-	2 486
Rezerwy	374	(331)	-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 150	1 942	-	4 092
Pozostałe	3 903	2 524	-	6 427
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	8 748	(6 448)	-	2 300
	49 448	(2 242)	-	47 206

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	11 706	(1 685)	-	10 021
Wartości niematerialne	4 324	3 620	-	7 944
Pozostałe inwestycje	(564)	1 057	-	493
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	211	(1 029)	-	(818)
Zapasy	1 500	594	-	2 094
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 492	(195)	-	1 297
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	15 821	(6 513)	-	9 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 824	110	-	3 934
Rezerwy	647	(273)	-	374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 108	(1 958)	-	2 150
Pozostałe	272	3 631	-	3 903
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	26 837	(18 089)	-	8 748
	70 178	(20 730)	-	49 448

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	5 477	6 229	-	11 706
Wartości niematerialne	4 654	(330)	-	4 324
Pozostałe inwestycje	(484)	(80)	-	(564)
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	121	90	-	211
Zapasy	1 998	(498)	-	1 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	213	1 279	-	1 492
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19 652	(3 831)	-	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 070	754	-	3 824
Rezerwy	1 948	(1 301)	-	647
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 413	(2 207)	902	4 108
Pozostałe	415	(143)	-	272
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	44 749	(17 912)	-	26 837
	87 226	(17 950)	902	70 178
Rozpoznane w wyniku finansowym		(17 950)		
	87 226	(17 950)	902	70 178

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2019	2018	2017
Wartości niematerialne	9 098	6 398	13 348
Straty podatkowe	1 877	5 592	-
Razem	10 975	11 990	13 348

18 Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	65 174	102 797	70 088
Półprodukty i produkcja w toku	95 267	140 900	65 434
Wyroby gotowe	117 651	113 258	119 504
Towary	18 909	20 014	22 468
	297 001	376 969	277 494

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	2019	2018	2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(15 432)	(11 199)	(11 169)
Utworzenie	(2 378)	(4 261)	(97)
Wykorzystanie	11	27	15
Rozwiązanie	-	1	52
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(17 799)	(15 432)	(11 199)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2019 r. wyniosły 17 799 tys. zł (31.12.2018 r. wyniosły 15 432 tys. zł, 31.12.2017 r.: 11 199 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 31.12.2019 r., zapasy o wartości netto 15 309 tys. zł (31.12.2018 r.: 20 709 tys. zł; 31.12.2017 r.: 20 709 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	101 740	101 544	111 814
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	18 404	27 034	28 313
Zaliczki na poczet dostaw i usług	5 781	12 458	2 191
Zaliczki na zakup środków trwałych	15 032	-	-
Należności faktoringowe	42 217	20 995	14 745
Pozostałe należności	5 168	5 951	14 826
	188 342	167 982	171 889

Należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności	4 293	324	223
	4 293	324	223

Na dzień 31.12.2019 r. należności o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.12.2018 r.: 0 tys. zł; 31.12.2017 r.: 0 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. jednostki zależne Cognor S.A. oraz Cognor Blachy Dachowe S.A. były stronami umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych z określonym limitem. Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	20 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Santander S.A.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	37 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	15 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	65 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	26 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	3 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział OM)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	3 000 tys. zł	pełny
Cognor Blachy Dachowe S.A.	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	1 000 tys. zł	pełny

Na podstawie umowy faktoringowej, faktor finansuje wierzytelności w wysokości 90% ich wartości nominalnej, przy czym koszt finansowania faktoringu w wysokości WIBOR (EURIBOR) + marża, ponosi Grupa. W przypadku zaniechania spłaty wierzytelności przez kontrahentów, w przypadku faktoringu pełnego, faktorowi przysługuje roszczenie do ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności w wysokości 90% kwoty wierzytelności, natomiast 10% kwoty wierzytelności pokrywane jest przez Grupę.

W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2019 r. wynosiły 42 217 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług objętych umowami faktoringowymi, w tym wartość bilansowa należności i powiązanych zobowiązań w dalszym ciągu ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przedstawiona poniżej:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	301 679	261 585	248 420
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(157 722)	(139 046)	(121 861)
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(42 217)	(20 995)	(14 745)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	101 740	101 544	111 814

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	78 703	58 446	98 414
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	50	16 508	2 964
Środki pieniężne w kasie	181	235	244
Lokaty krótkoterminowe	-	500	-
Inne środki pieniężne	22	770	424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	78 956	76 459	102 046
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	(24 607)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	78 956	76 459	77 439

Na dzień 31.12.2019 r., 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 23.

21 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji na koniec okresu	123 940 417	120 417 142	118 615 660
Liczba wyemitowanych warrantów	51 030 446	54 553 721	56 355 003
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 123 940 417 szt. akcji zwykłych (2018 r.: 120 417 142 szt.; 2017 r.: 118 615 660 szt.).

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. nabył od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Złomrex S.A. W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji. Na podstawie tego porozumienia cena za akcje została ustalona na 145 995 116,10 zł. przy czym płatność tej kwoty została uwarunkowana uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor Holding S.A. przez PS Holdco Sp. z o.o. w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B w wysokości przynajmniej ceny za akcje. Ponadto, strony postanowiły między innymi, iż cena za akcje Złomrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Złomrex S.A. (obecnie Cognor S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor Holding S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Złomrex S.A.) zobowiązanie to będzie oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatności z tytułu kapitału bądź odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor Holding S.A. łącznie poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor Holding S.A.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. w 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Złomrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Złomrex S.A. Ze względu na bezpośrednie powiązanie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartością konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpośrednio w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. W związku z podporządkowaniem ww. zobowiązania jego spłata nastąpi nie wcześniej niż spłata kredytu konsorcjalnego (wartość na 31 grudnia 2019 r.: 18 558 tys. zł).

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje. Do 31 grudnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 11 666 479 szt. akcji Cognor Holding S.A.. Ponadto w 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

- 14 marca 2019 roku dopuszczono do obrotu 943 227 szt. akcji
- 7 maja 2019 roku dopuszczono do obrotu 295 109 szt. akcji
- 4 lipca 2019 roku dopuszczono do obrotu 1 414 841 szt. akcji
- 21 października 2019 roku dopuszczono do obrotu 335 937 szt. akcji
- 11 grudnia 2019 roku dopuszczono do obrotu 534 161 szt. akcji

Łącznie dopuszczono do obrotu w latach 2015-2017: 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 5 391 340 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 2,35 zł za akcję), w 2018 roku dopuszczono 1 801 482 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 1,92 zł za akcję).

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję. Natomiast uchwałą Zarządu z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję. Uchwałą Zarządu z dnia 23 października 2019 roku w związku z ustaleniem dnia dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2019 roku 3 523 275 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 534 675 EUR obligacji zamiennych na akcje (w tym 1 334 675 EUR skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję, natomiast 200 000 EUR skonwertowano po cenie 1,61 zł za akcję).

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2019 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS Holdco Sp. z o.o.*	92 430 239	74,58%	92 430 239	74,58%
Pozostali akcjonariusze	31 510 178	25,42%	31 510 178	25,42%
Razem	123 940 417	100,00%	123 940 417	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada pośrednio Przemysław Sztuczkowski poprzez Spółkę 4Workers Sp. z o.o., a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego.

Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

Zmiany w okresie:

W związku z konwersjami obligacji zamiennych na akcje, udział w kapitale akcyjnym Cognor Holding S.A. PS HoldCo Sp. z o.o. zmalał z 76,76% na 31 grudnia 2018 roku do 74,58% na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 31 grudnia 2019 roku posiadała Obligacje Zamienne na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 14 526 269 szt. akcji Cognor Holding S.A.

22 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 19 110 tys. zł (2018 r.: zysk netto 68 539 tys. zł; 2017 r.: zysk netto 47 604 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 122 236 tys. szt. (2018 r.: 118 940 tys. szt.; 2017 r.: 79 278 tys. szt.).

Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 165 861 tys. szt. (2018 r.: 152 372 tys. szt., 2017 r.: 116 731 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2019 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za 2019 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie. Wyżej wymienione potencjalne akcje uzyskane w wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcje są włączone do wyliczenia rozwodnionych wyników ze względu na obowiązkową konwersję w dniu wymagalności obligacji zamiennych na akcje.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. warranty subskrypcyjne, które pozostaną po obowiązkowej konwersji obligacji zamiennych na akcje w dniu ich wymagalności, zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

23 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 27.

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	168 725	205 602	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	-	-	333 590
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 532	21 770	19 918
Zobowiązania z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	47 299	-	-
Inne pożyczki	1 113	1 816	4 495
	249 669	229 188	358 003
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	36 907	36 933	238
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	-	-	29 495
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	12 505	14 521	10 548
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	4 879	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	166	-	1 254
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	713	2 707	2 988
	55 170	54 161	44 523
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	24 607
	55 170	54 161	69 130

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2019 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	205 632	36 907	168 725	-	-
Pozostałe instrumenty	1 826	713	443	670	-
	207 624	37 786	169 168	670	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2018 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	242 535	36 933	81 185	124 417	-
Pozostałe instrumenty	4 523	2 707	1 637	130	49
	247 058	39 640	82 822	124 547	49

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2017 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	238	238	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	363 085	29 495	333 590	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	1 254	1 254	-	-	-
Pozostałe instrumenty	7 483	2 988	4 182	313	-
	372 060	33 975	337 772	313	-

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2019			31.12.2018			31.12.2017		
Do roku	21 578	4 194	17 384	15 612	1 091	14 521	11 470	922	10 548
1 do 5 lat	55 557	11 888	43 669	23 616	1 846	21 770	20 838	920	19 918
Powyżej 5 lat	70 696	34 534	36 162	-	-	-	-	-	-
	147 831	50 616	97 215	39 228	2 937	36 291	32 308	1 842	30 466

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Zmiany zadłużenia

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia GK Cognor Holding.

	Razem	Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Inne pożyczki
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018	283 349	242 535	36 291	4 523
Spłata zobowiązania głównego	(59 371)	(38 175)	(19 216)	(1 980)
Umorzenie zobowiązania	(700)	-	-	(700)
Zaciągnięcie zobowiązania	25 257	-	25 257	-
Rozpoznanie zobowiązania leasingu w związku z MSSF 16	54 809	-	54 809	-
Płatność odsetek	(14 888)	(10 489)	(4 268)	(131)
Naliczenie odsetek	15 156	10 774	4 268	114
Rozliczenie kosztów prowizji	1 971	1 971	-	-
Różnice kursowe	(910)	(984)	74	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019	304 673	205 632	97 215	1 826

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

Analiza umów kredytowych i innych pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Kredyt z konsorcjum banków (mBank S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego)	168 725	36 907	Kredyt terminowy w PLN i EUR	12.07.2018	31.12.2022	WIBOR3M + marża, EURIBOR3M + marża	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna umowna na nieruchomościach o wartości 111 285 423 EUR - zastaw rejestrowy na akcjach Cognor S.A., Cognor International Finance plc oraz Business Support Services Sp. z o.o. - zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych - zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	1 113	713	pożyczka	2014.07.31	2024.09.15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniejsz niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	<ul style="list-style-type: none"> - weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej - gwarancja bankowa
Razem	169 838	37 620					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	21 738	6 517	leasing	2014.12.30	2025.07.30	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	2 761	1 547	leasing	2015.04.07	2024.09.24	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 131	617	leasing	2015.12.01	2024.12.12	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Alior Leasing Sp. z o.o.	1 897	883	leasing	2017.03.22	2025.02.28	WIBOR 1M+marża, WIBOR 3M+marża, EURIBOR 3M +marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Santander Leasing S.A.	3 315	635	leasing	2017.12.14	2025.12.31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Pozostali finansujący	1 690	2 306	leasing	2015.04.27	2024.09.18	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	11 326	13	leasing	n/d	2096	5,66%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	33 780	3 463	leasing	1997.04.03	2030.06.30	5,66%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	2 193	1 403	leasing	2006.05.11	2028.05.31	5,66%	brak zabezpieczeń
Razem	79 831	17 384					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wspomniana powyżej zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR 3M – marża w przedziale 2,3% - 3,7%,
- EURIBOR 3M – marża w przedziale 2,8% - 4,2%.
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,8% - 4,0%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 3,2% - 4,0%.

Umowa kredytowa

W dniu 12 lipca 2018 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i rewolwingowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A.), Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Kredyt długoterminowy wypłacony został w 2 walutach: 30 mln EUR oraz 129,1 mln PLN. Część kredytu spłacona zostanie w dacie wymagalności kredytu jako rata balonowa (10 mln EUR, 43 mln PLN), pozostała część kredytu spłacana będzie w ratach kwartalnych (20 mln EUR - rata kwartalna 1,1 mln EUR, 86,1 mln PLN - rata kwartalna 4,8 mln PLN). Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2022 roku. Powyższy kredyt udzielony został na stopę zmienną (marża + EURIBOR3M, WIBOR3M), jednakże Grupa zawarła umowę IRS (swap na stopę procentową), co pozwoliło na zagwarantowanie stałej stopy procentowej ww. kredytu.

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 31 października 2021 roku (wydłużenie terminu spłaty finansowania odnawialnego zostało dokonane aneksem z dnia 8 stycznia 2020 roku). W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy był wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na 31 grudnia 2019 jego wykorzystanie wyniosło: 0 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes). Więcej szczegółów w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Cognor za rok 2018.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji.

Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 1,61 zł za akcję.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 23 października 2019 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominału na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominału na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. W 2018 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 804 384 EUR nominału na 1 801 482 szt. akcji o łącznej wartości 2 703 tys. zł. W 2019 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 534 675 EUR nominału na 3 523 275 szt. akcji o łącznej wartości 5 285 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku to 17 356 604 EUR.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor Holding S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor Holding S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor Holding S.A.

24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	11 071	10 677	11 282
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	2 346	7 258	5 122
	13 417	17 935	16 404

Świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskonta	2%	3%	3,25%
Przyszły wzrost płac	2,0% - 3,5%	2,0% - 3,5%	2,5%-3,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

w tysiącach złotych	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 083	7 349	5 709	14 141
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 206	807	2 199	4 212
Koszty odsetek	35	215	25	275
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	263	1 461	18	1 742
Świadczenia wypłacone	(27)	(807)	(3 121)	(3 955)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	3	(14)	-	(11)
Na dzień 31 grudnia 2017	2 563	9 011	4 830	16 404

Na dzień 1 stycznia 2018	2 563	9 011	4 830	16 404
Koszty bieżącego zatrudnienia	889	324	1 890	3 103
Koszty odsetek	96	63	-	159
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	148	(106)	-	42
Świadczenia wypłacone	(249)	(1 524)	-	(1 773)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018	3 447	7 768	6 720	17 935

Na dzień 1 stycznia 2019	3 447	7 768	6 720	17 935
Koszty bieżącego zatrudnienia	313	805	-	1 118
Koszty odsetek	93	207	-	300
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	334	1 111	-	1 445
Świadczenia wypłacone	(358)	(1 499)	-	(1 857)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Reklasyfikacja pomiędzy tytułami rezerw	590	606	(1 196)	-
Reklasyfikacja na zobowiązania z tyt. rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	(5 524)	(5 524)
Na dzień 31 grudnia 2019	4 419	8 998	-	13 417

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2019

	Zmiana w założeniach		Wpływ na wysokość rezerwy	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,4%	(1,3%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,3%)	1,4%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,5%	(1,5%)

Koszty dotyczące zmiany zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych ujęte są w wyniku finansowym jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

25 Rezerwy krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	2019	2018	2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	4 394	3 362	3 135
Rozpoznane poprzez przejęcie spółek	-	-	-
Rezerwy utworzone w okresie	-	4 338	3 217
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(3 179)	(2 908)
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(127)	(82)
Reklasyfikacja do rozliczeń międzyokresowych zobowiązań	(4 168)	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	226	4 394	3 362

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	324 561	332 339	200 141
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	19 868	15 468	25 293
Zobowiązania z tyt. dywidendy	34 556	-	-
Zobowiązania inwestycyjne	22 845	6 616	2 049
Zaliczki na zakup dóbr i usług	770	4 916	1 908
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	26	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 118	8 154	9 533
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	5 064	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 232	3 509	2 194
Pozostałe zobowiązania	330	909	1 206
	424 370	371 911	242 324

Długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	18 558	18 558	19 515
Inne zobowiązania	-	-	-
	18 558	18 558	19 515

* patrz nota 21 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

27 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2019

klasyfikacja wg MSSF 9

<i>w tysiącach złotych</i> Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>a) Aktywa trwałe</i>			
Udziały w innych jednostkach	-	-	-
<i>b) Aktywa obrotowe</i>			
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków i ubezpieczeń)	101 740	-	101 740
Należności handlowe podlegające faktoringowi	-	42 217	42 217
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	145	-	145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 956	-	78 956
Razem	180 841	42 217	223 058

Na dzień 31.12.2018

klasyfikacja wg MSSF 9

<i>w tysiącach złotych</i> Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>a) Aktywa trwałe</i>			
Udziały w innych jednostkach	-	55	55
<i>b) Aktywa obrotowe</i>			
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	101 544	-	101 544
Należności handlowe podlegające faktoringowi	-	20 995	20 995
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	12	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 459	-	76 459
Razem	178 015	21 050	199 065

Na dzień 31.12.2017

klasyfikacja wg MSR 39

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwale</i>				
Pozostałe należności	223	-	-	223
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	141 385	-	-	141 385
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	12	-	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	102 046	102 046
Razem	141 620	-	102 046	243 666

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2019

klasyfikacja wg MSSF 9

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	169 838	-	169 838
Pozostałe zobowiązania	18 558	-	18 558
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	37 786	-	37 786
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne	347 406	-	347 406
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	2 869	2 869
Razem	573 588	2 869	576 457

Na dzień 31.12.2018

klasyfikacja wg MSSF 9

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	207 418	-	207 418
Pozostałe zobowiązania	18 558	-	18 558
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	39 640	-	39 640
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	338 955	-	338 955
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	2 531	2 531
Razem	604 571	2 531	607 102

Na dzień 31.12.2017

klasyfikacja wg MSR 39

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	338 085	-	338 085
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 918	-	19 918
Pozostałe zobowiązania	19 515	-	19 515
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	33 975	-	33 975
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 548	-	10 548
Kredyt w rachunku bieżącym	24 607	-	24 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	217 031	-	217 031
Razem	663 679	-	663 679

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek), przedpłaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

Wartość godziwa

Instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Aktywa obejmują udziały w pozostałych jednostkach oraz należności handlowe podlegające faktoringowi. Zobowiązania natomiast obejmują swap na stopę procentową (IRS).

	wg <i>MSSF 9</i> 31.12.2019	wg <i>MSSF 9</i> 31.12.2018	wg <i>MSR 39</i> 31.12.2017
udziały w pozostałych jednostkach	-	55	-
należności faktoringowe	42 217	20 995	-
zobowiązania finansowe	(2 869)	(2 531)	-

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 0 tys. zł (2018 r. 0 tys. zł, 2017 r. 355 823 tys. zł) – wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom II wyceny).

Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym rzvzku.

Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 2 869 tys. zł.

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2019

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53 921	1 472	-	55 393
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(112 281)	-	-	(112 281)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(50 986)	(2 951)	-	(53 937)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(109 346)	(1 479)	-	(110 825)

Na dzień 31.12.2018

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 964	10	-	48 974
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(122 050)	-	-	(122 050)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(30 298)	(3 061)	-	(33 359)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(103 384)	(3 051)	-	(106 435)

Na dzień 31.12.2017

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 465	9	-	19 474
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(376 082)	-	-	(376 082)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(11 963)	(1 464)	-	(13 427)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(368 580)	(1 455)	-	(370 035)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2019 r. spowodowałyby spadek/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2018 i 2017 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	(Strata) / Zysk		Kapitał własny	
	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%
31.12.2019	(16 624)	16 624	(16 624)	16 624
31.12.2018	(15 965)	15 965	(15 965)	15 965
31.12.2017	(55 505)	55 505	(55 505)	55 505

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe. Grupa nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Ryzyko stopy procentowej

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Grupa stara się zredukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Spółka zawarła umowę o kredyt w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 3M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Grupę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem w PLN i EUR otrzymanym od konsorcjum banków.

Profil podatności (maksymalna ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe	145	12	12
Zobowiązania finansowe	(52 178)	-	(363 085)
	(52 033)	12	(363 073)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(252 495)	(283 349)	(64 048)
	(252 495)	(283 349)	(64 048)

Wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki otrzymane o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki otrzymane o stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wzrost/spadek stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2018 i 2017 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2019	(3 787)	3 787	(3 787)	3 787
31.12.2018	(4 250)	4 250	(4 250)	4 250
31.12.2017	(961)	961	(961)	961

Powyższa wrażliwość jest znacznie ograniczona przez zawarte w 2018 roku umowy na swap stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Grupa stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgową każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42 217	21 050	-
Należności wg zamortyzowanego kosztu (MSSF 9)/ Pożyczki i należności (MSR 39)	101 885	101 556	141 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	78 775	76 224	101 802
	222 877	198 830	243 422

Na dzień 31 grudnia 2019 r. pożyczki w kwocie 145 tys. zł (na 31.12.2018 r.: 12 tys. zł, na 31.12.2017 r.: 12 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
od jednostek niepowiązanych	28 280	59 109	54 685

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	80 454	74 532	78 706
Przeterminowane	37 970	43 003	49 757
1-30 dni	15 018	18 677	22 795
31-90 dni	3 863	2 148	2 873
91-180 dni	389	361	907
181-365 dni	354	1 020	858
Powyżej 365 dni	18 346	20 797	22 324
	118 424	117 535	128 463

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	(14)	(339)	(453)
Przeterminowane	(16 670)	(15 652)	(16 196)
1-30 dni	(9)	(22)	-
31-90 dni	(410)	(36)	(475)
91-180 dni	(19)	(184)	(253)
181-365 dni	(269)	(265)	(101)
Powyżej 365 dni	(15 963)	(15 145)	(15 367)
	(16 684)	(15 991)	(16 649)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	80 440	74 193	78 253
Przeterminowane	21 300	27 351	33 561
1-30 dni	15 009	18 655	22 795
31-90 dni	3 453	2 112	2 398
91-180 dni	370	177	654
181-365 dni	85	755	757
Powyżej 365 dni	2 383	5 652	6 957
	101 740	101 544	111 814

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(15 991)	(16 649)	(14 376)
Utworzenie	(1 656)	(1 728)	(2 996)
Wykorzystanie	349	1 638	391
Rozwiązanie	614	748	332
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(16 684)	(15 991)	(16 649)

Należności brutto w koszyku nr 2
Odpis należności w koszyku nr 2
Należności netto w koszyku nr 2
Należności brutto w koszyku nr 3
Odpis należności w koszyku nr 3
Należności netto w koszyku nr 3

	101 932	101 798
	(192)	(254)
	101 740	101 544
	16 492	15 737
	(16 492)	(15 737)
	-	-

Część należności pomimo znacznego przeterminowania nie jest objęta odpisem. Są to sytuacje, gdy ściągальność należności jest odpowiednio zabezpieczona. Zmiana wartości brutto należności nie wpłynęła istotnie na wielkość odpisu aktualizującego.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności handlowe w kwocie 80 440 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2018 r.: 74 193 tys. zł, 2017 r.: 78 253 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności handlowe w kwocie 21 300 tys. zł (2018 r.: 27 351 tys. zł, 2017 r.: 33 561 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów o długiej historii współpracy, z którymi Grupa nie miała żadnych problemów w przeszłości, są ubezpieczone lub są zabezpieczone na majątku klientów.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności handlowe w kwocie 16 670 tys. zł (2018 r.: 15 652 tys. zł, 2017 r.: 16 196 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2019 roku zostały objęte odpisem w wysokości 16 670 tys. zł (2018 r.: 15 652 tys. zł, 2017 r.: 16 196 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności handlowe w kwocie 14 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2018 r.: 339 tys. zł, 2017 r.: 453 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Grupa będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Grupy na utratę reputacji.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2019

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyt w rachunku bieżącym
Kredyty i pożyczki
Zobowiązania z tytułu faktoringu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
97 215	148 831	21 578	37 399	18 158	71 696
-	-	-	-	-	-
207 458	239 737	46 139	193 495	103	-
166	166	166	-	-	-
365 964	372 963	347 406	25 557	-	-
670 803	761 697	415 289	256 451	18 261	71 696

Na dzień 31.12.2018

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyty w rachunku bieżącym
Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
36 291	36 292	14 523	18 452	3 317	-
-	-	-	-	-	-
247 058	462 367	46 971	413 031	2 365	-
375 001	364 512	338 955	25 557	-	-
658 350	863 171	400 449	457 040	5 682	-

Na dzień 31.12.2017

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeple- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 466	26 082	8 664	14 158	3 260	-
Kredyty w rachunku bieżącym	24 607	24 607	24 607	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	372 060	464 898	49 502	413 031	2 365	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	236 546	246 929	217 031	-	29 898	-
	663 679	762 516	299 804	427 189	35 523	-

Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Grupy jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Jednostka dominująca podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

28 Przyszłe zobowiązania umowne, zobowiązania warunkowe

a) Zobowiązania umowne z tytułu leasingu

Grupa posiada przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych przez Grupę umów nie ujętych w bilansie na dzień bilansowy. Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nieodwoływalnego leasingu na 31 grudnia 2019 roku wynoszą: 712 tys. PLN.

b) Zobowiązania umowne inwestycyjne

Grupa posiada następujące przyszłe zobowiązania inwestycyjne związane z następującymi projektami inwestycyjnymi:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Przebudowa walcowni w Krakowie	36 989
Urządzenia technologiczne	14 178
Urządzenia kompensacji	3 574
Transformator kompensacji	856
Modernizacja urządzenia do transportu kęsów	600
Suwnica Q32t	1 550
Żużłowóz 3szt.	2 989
Dostosowanie infrastruktury energetycznej	902
	61 638

c) Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

29 Projekty badawcze i dotacje

Grupa zawarła szereg umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Nazwa projektu	Data umowy	Całkowity koszt projektu (tys. zł)	Przyznana kwota dofinansowania (tys. zł)
a) Opracowanie ekonomicznie i ekologicznie uzasadnionej technologii wytwarzania stali w elektrycznym piecu łukowym (EAF) w oparciu o recykling odpadów żelazonośnych (w tym zgorzeliny)	30.03.2017	17 446	7 433
b) Innowacyjna technologia wytwarzania kształowników nowej generacji dla potrzeb budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego	11.04.2017	8 655	4 056
c) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów	21.12.2017	9 344	4 024
d) Innowacyjna technologia produkcji stali o bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym	22.06.2018	12 783	5 351
e) Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji wyrobów walcowanych z przeznaczeniem do kucia precyzyjnego odkuwek dla motoryzacji	28.06.2018	20 799	8 510

Powyższe projekty są współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W przypadku nie spełnienia warunków umownych finansowanie może być wstrzymane, bądź cofnięte.

30 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29a	6 188	4 705	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29b	51	-	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29c	2 350	578	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29d	628	-	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29e	12	-	-
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	621	159	-
Pozostałe	92	211	117
Razem	9 942	5 653	117
-długoterminowe	618	-	-
-krótkoterminowe	9 324	5 653	117

31 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(24 329)	3 806	(34 592)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	4	(10)
Zmiana faktoringu niepełnego na pełny	-	-	(10 509)
Ujęcie odpisu zgodnie z MSSF9 na BO przez kapitały	-	(342)	-
Zmiana stanu zaliczek na nabycie śr.trwałych	4 355	10 677	-
Opłata z tyt. podatku u źródła dot. działalności finansowej	5 042	-	-
Kompensaty	-	-	(823)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(14 932)	14 145	(45 934)

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	52 459	128 630	15 586
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(6)	8
Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	(17 867)	(4 567)	4 547
Kompensaty	-	-	823
Wyłączenie zobowiązań z tyt. dywidend	(34 554)	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu płatności zobowiązania do akcjonariusza	-	-	9 312
Zmiana zobowiązań z tyt. odsetek od faktoringu	166	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	204	124 057	30 276

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 914)	21 762	17 275
Zmiana stanu z tyt. podatku odroczonego	(2 254)	(20 730)	(17 950)
Zmiana z tyt. podatku odroczonego przez kapitał	-	-	902
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(4 168)	1 032	227

32 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Jednostki sprawujące kontrolę

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysław Sztuczkowski)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

w tysiącach złotych	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	1	64	18
- jednostki stowarzyszone	266	-	-
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	3
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	45 837	19 083	19 972
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	524	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	539

w tysiącach złotych	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	41	32	41
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	5	-	2
- jednostki stowarzyszone	890	29	29
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	37	-	1
- jednostki stowarzyszone	190	-	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	1 360	273	1 158
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	3 164	3 974	2 757
- jednostki stowarzyszone	800	783	691
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	6 032	10 190	5 015
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	7
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	(1 134)	(3 385)	(4 627)

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:			
-otrzymane od Spółki Dominującej	192	192	5 094
-otrzymane od spółek zależnych	6 440	11 331	1 268
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej			
	378	378	378
	7 010	11 901	6 740

Świadczenia dla członków Zarządów, Rad Nadzorczych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą o wartości 10.190 tys. złotych i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczковского. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Grupę nakładów w tym zakresie wynosi 3.733 tys. złotych. Grupa, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód oraz należność od właściciela w wysokości 4.293 tys. złotych, co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 560 tys. zł marży.

Członkowie Zarządu w związku z posiadanymi akcjami Cognor Holding S.A. są uprawnieni do otrzymania dywidendy za 2018 rok w następującej wysokości:

	Ilość posiadanych akcji Cognor Holding S.A. na dzień 31.12.2019	% udziału w kapitale Cognor Holding S.A.	Przysługująca dywidenda za 2018 rok w tys. PLN
Przemysław Grzesiak	106 000	0,09%	30
Krzysztof Zoła	250 000	0,20%	70
Dominik Barszcz	144 500	0,12%	40
	500 500		140

33 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2019
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2019 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	40
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2019 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	200
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (Primefields Sp. z o.o.)	9
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (FKCA Ltd)	24
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A.) (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	20
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji wskaźników na potrzeby umowy kredytowej (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	24
	347

34 Sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2

Pandemia SARS-COV-2 może negatywnie wpływać na działalność GK Cognor Holding na różne sposoby. Dynamika wydarzeń podczas kryzysu bardzo utrudnia ich identyfikację i prawidłową ocenę.

Główne krótkoterminowe czynniki ryzyka obejmują: zwiększoną liczbę zwolnień lekarskich, przerwy w dostawach materiałów do produkcji oraz decyzje administracyjne dotyczące ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów produkcyjnych. Wszystko to może skutkować zmniejszeniem, a nawet zatrzymaniem całej produkcji. Biorąc pod uwagę czas trwania wyżej wymienionych ograniczeń, mogą one negatywnie wpłynąć na nasze zyski lub spowodować straty. Dopóki wspomniane czynniki ryzyka nie wystąpią, dokonanie oceny ich wpływu jest niemożliwe. Jak dotąd omówione czynniki nie wystąpiły, co nie oznacza, że prawdopodobieństwo ich wystąpienia jest niewielkie. Przeciwnie, im dłużej sytuacja się utrzymuje, tym prawdopodobieństwo ich wystąpienia jest wyższe.

Długookresowe skutki zależą od tego, czy kryzys związany z koronawirusem znacząco wpłynie na globalny PKB. To, co obecnie wydaje się prawdopodobne w nadchodzących kwartałach to recesja w Polsce i w całej UE-27, zarówno w drugim kwartale jak i w całym 2020 roku. Może to zmniejszyć popyt na stal, a tym samym uniemożliwić pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Zarząd Spółki Dominującej jest zdania, że ryzyko krótkoterminowe jest potencjalnie bardziej szkodliwe dla naszej działalności, a wpływ zidentyfikowanego ryzyka długoterminowego będzie ograniczony. Stosujemy dostępne środki, aby zapobiec wystąpieniu któregośkolwiek z tych zagrożeń, jednak należy stwierdzić, że wiele czynników pozostaje poza kontrolą Grupy Cognor Holding.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła jak dotąd w sposób znaczący na naszą produkcję i sprzedaż. Szereg naszych klientów, w szczególności w branży motoryzacyjnej, poinformowało nas o czasowym zamknięciu swoich obiektów, co uniemożliwia nam dostarczanie naszych produktów zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy. Nie przeszkodziło nam to jednak w pracy z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych, ponieważ udało nam się uzupełnić wstrzymaną sprzedaż o nowe zamówienia od innych klientów. Nasza ogólna działalność jest do pewnego stopnia zabezpieczona przez dywersyfikację naszego portfolio produktów i bazy klientów. Nie polegamy na jednej branży ani na jednym rodzaju produktu. Oprócz sektora motoryzacyjnego sprzedajemy do budownictwa i innych branż, w których warunki rynkowe podczas kryzysu związanego z epidemią koronawirusa były jak dotąd znacznie bardziej stabilne. Dlatego, jeśli pandemia w obecnej postaci miałyby trwać dłużej, nie będzie to miało zbyt szkodliwego wpływu na naszą płynność ani na kontynuację codziennej działalności. Niemniej jednak postanowiliśmy wzmocnić naszą płynność w jak największym stopniu, ponieważ można oczekiwać dalszego pogorszenia się sytuacji rynkowej w nadchodzących kwartałach.

Jeśli kryzys związany z epidemią powtórzy się w scenariuszu znanym z Azji, uważamy, że jego konsekwencje prawdopodobnie nie zagrażą w znaczący sposób działalności naszej Grupy.

35 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 8 stycznia 2020 roku spółka zależna Cognor S.A. jako kredytobiorca oraz Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Cognor Blachy Dachowe S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. K. jako poręczyciele zawarli z konsorcjum banków aneks do umowy kredytowej opisanej w nocie nr 23 wydłużający termin spłaty finansowania odnawialnego z dnia 30 czerwca 2020 roku do dnia 31 października 2021 roku.

Poraj, 30 marca 2020 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2019	Dane porównawcze*	31.12.2019	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 901 604	2 081 841	442 048	487 905
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	54 592	156 208	12 691	36 609
III. Zysk (strata) brutto	22 333	92 776	5 192	21 743
IV. Zysk (strata) netto	19 110	68 539	4 442	16 063
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 480	232 195	33 121	54 418
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-56 153	-37 603	-13 053	-8 813
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-83 830	-195 572	-19 487	-45 835
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 497	-980	580	-230
IX. Aktywa, razem	1 051 731	1 001 378	246 972	232 879
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	774 540	705 493	181 881	164 068
XI. Zobowiązania długoterminowe	279 916	259 585	65 731	60 369
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	494 624	445 908	116 150	103 700
XIII. Kapitał własny	277 191	295 885	65 091	68 810
XIV. Kapitał zakładowy	185 911	180 626	43 656	42 006
XV. Liczba akcji (w tys.)	123 940	120 417		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,16**	0,58**	0,04	0,14
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12***	0,45***	0,03	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,24	2,46	0,53	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,67***	1,94***	0,39	0,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,28	0,1	0,07	0,02

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia

** liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 122 236 tys. sztuk na 31 grudnia 2019 oraz 118 940 tys. sztuk na 31 grudnia 2018

*** liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 165 861 tys. sztuk na 31 grudnia 2019 oraz 152 372 tys. sztuk na 31 grudnia 2018 (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - grudzień 2019 lub 2018).

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2019 r. 4,2585 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2018 r. 4,3 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3018 zł/EURO (rok 2019), 4,2669 zł/EURO (rok 2018).